
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global Defensiv, aber unzerstörbar

Referent: Tobias Gabriel, Vorstand HAC VermögensManagement AG

Stand: März 2025, nur für professionelle Anleger



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Prognosen

UNTERHALTSAM, ABER SINNLOS

Jährliche Bank-Prognosen in der Realität

Jährliche
Prognosen
zum DAX am
Jahresende

von **Banken &
Sparkassen**

u. a. Bank of America,
Deutsche Bank,
Goldman Sachs, ING,
Deka ...

Jahr	Ø Prognose DAX	Tatsächliche DAX-Entwicklung	Differenz
2000	-5,00%	-7,50%	2,50%
2001	22,00%	-19,50%	41,50%
2002	11,00%	-43,50%	54,50%
2003	34,00%	37,10%	-3,10%
2004	7,00%	7,30%	-0,30%
2005	8,00%	27,10%	-19,10%
2006	4,00%	22,00%	-18,00%
2007	8,00%	22,30%	-14,3%
2008	8,90%	-40,40%	49,30%
2009	12,00%	23,90%	-11,90%
2010	6,00%	16,10%	-10,10%
2011	10,00%	-14,70%	24,70%
2012	8,90%	29,10%	-20,20%
2013	5,20%	25,50%	-20,30%
2014	5,40%	2,70%	2,70%
2015	9,40%	9,60%	-0,20%
2016	10,20%	6,90%	3,30%
2017	1,30%	12,50%	-11,20%
2018	9,20%	-18,30%	27,50%
2019	15,30%	25,50%	-10,20%
2020	4,70%	3,60%	1,10%
2022	7,80%	-12,40%	20,20%
2023	8,00%	20,30%	-12,30%
2024	2,50%	18,80%	-16,30%

Den größten Ausschlag bringt das Unerwartete



Prognosen machen nicht erfolgreich

„Wenn ich etwas gelernt habe in meinen 60 Berufsjahren an der Börse, dann ist es, dass Leute mit Aktienmarktprognosen **keinen Erfolg** haben.“



Warren Buffet,
legendärer Value-Investor

Warum echte Börsen-Experten nicht existieren

Anzahl US-Rezessionen seit II. Weltkrieg:

„12“ – und jede war einzigartig!

■ Rezessionen in den USA



Quelle: Bloomberg

Denken in Wahrscheinlichkeiten

Das Leben ist
Poker –

nicht Schach!



Langfristig gewinnt die Wahrscheinlichkeit

„A“ tritt ein

„B“ tritt ein

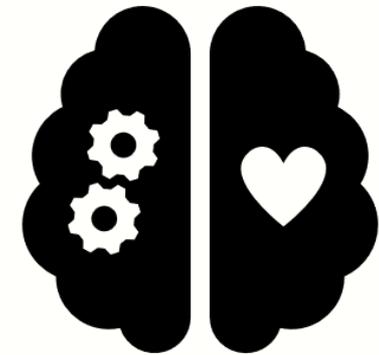
Ereignis A:
Hohe
Wahrscheinlichkeit
(z.B. **80%**)

Ereignis B:
Niedrige
Wahrscheinlichkeit
(z.B. **20%**)

<p>„Verdienter“ Erfolg (≈ Schach)</p>	<p>Pech (≈ Poker) → „Das Richtige“ zu tun, reicht manchmal nicht zum Erfolg.</p>
<p>„Verdienter“ Misserfolg (≈ Schach)</p>	<p>Glück (≈ Poker)</p>

Finanzpsychologie: Der Wunsch nach Sicherheit

„Wir hören uns die Experten und Geschichten trotzdem an, weil wir uns evolutionär nach Sicherheit und Antworten sehnen.“



*HAC arbeitet jedoch
prognosefrei.*

Kontext

DIE MARKTSITUATION



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Das Wort der letzten 5 Jahre: Fehllalarm



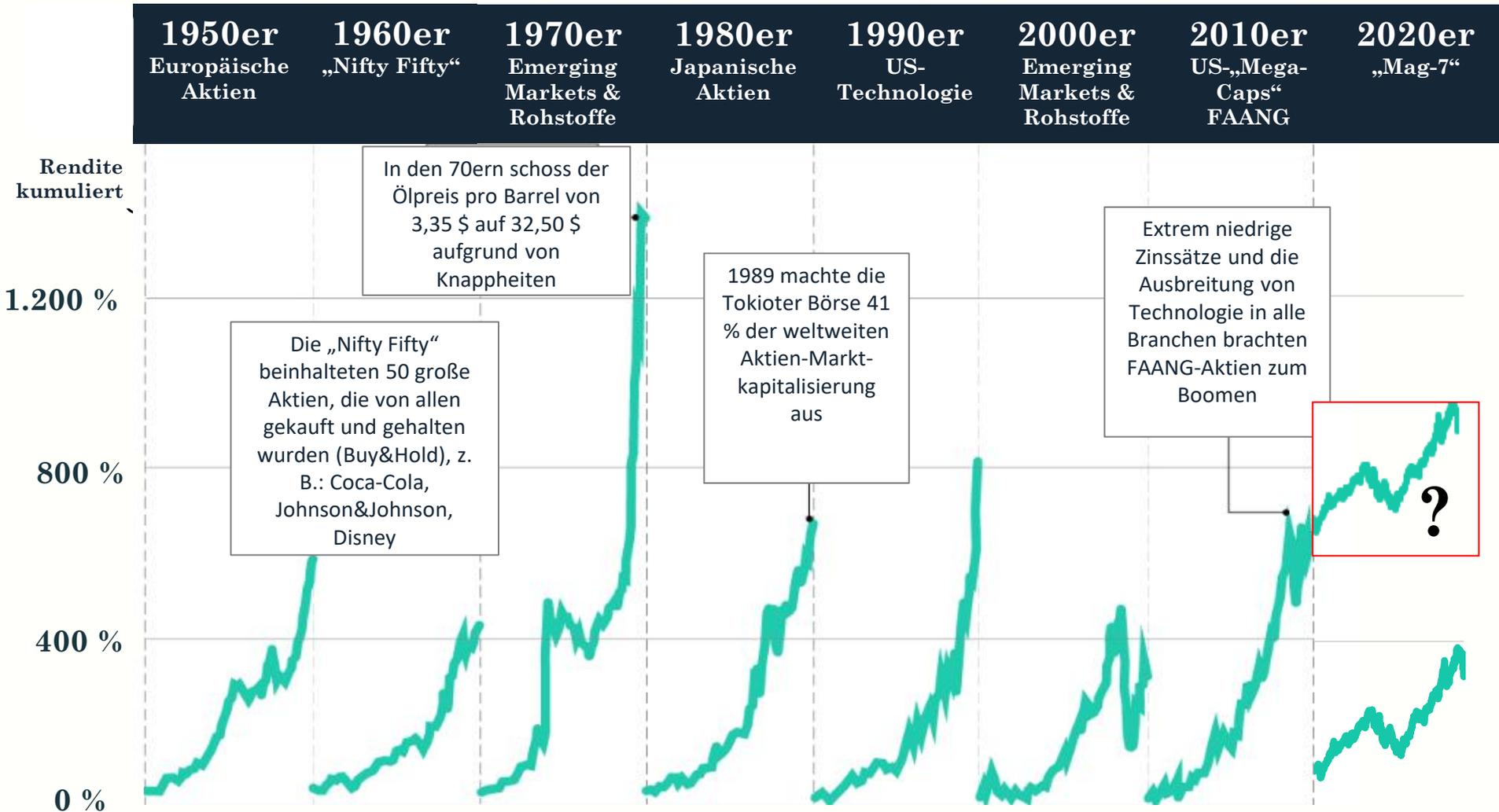
Quelle: Bloomberg; S&P 500 Index

Fazit aus den größten Krisen in 50 Jahren

Anleger sollten sich nicht in falscher Sicherheit wiegen

- ✓ Kurze heftige Kursverluste führen **nicht immer** zu einer schnellen bzw. nachhaltigen Gegenbewegung
- ✓ Krisen können **mehrere Jahre** anhalten
- ✓ Zukünftige Krisen werden **unterschätzt** (Fukushima-Paradox)
- ✓ Rücksetzer werden tendenziell **häufiger und heftiger** aufgrund von erhöhter Komplexität der Welt

Das große Investment-Thema jeder Dekade



Quelle: Bloomberg



HAC Pfadfinder-System

WIR STEUERN RISIKEN SYSTEMATISCH & AKTIV

HAC: Ausgezeichnet

Mehr als
25 Jahre Erfahrung

Mehr als
1.000 zufriedene Kunden



Für jedes „Markt-Regime“ richtig aufgestellt

HAC-Pfadfindersystem

- ✓ Analysiert börsentäglich **10.000 Aktien** weltweit in 65 Sektoren
- ✓ Gemessen wird **echtes** Marktverhalten, statt News
- ✓ **Seit 2007** live im Einsatz, jede Krise erkannt
- ✓ Die Unterscheidung in zwei „Markt-Regime“ steuert die **strategische Asset Allocation** systematisch



70 % der Zeit
Aktienlastig



30 % der Zeit
Multi-Asset-Mix

Quelle: Eigene Berechnung

Bewährtes Risiko-Management seit 2007 live

Finanzkrise
2008/09

Euro-Crash
08/2011

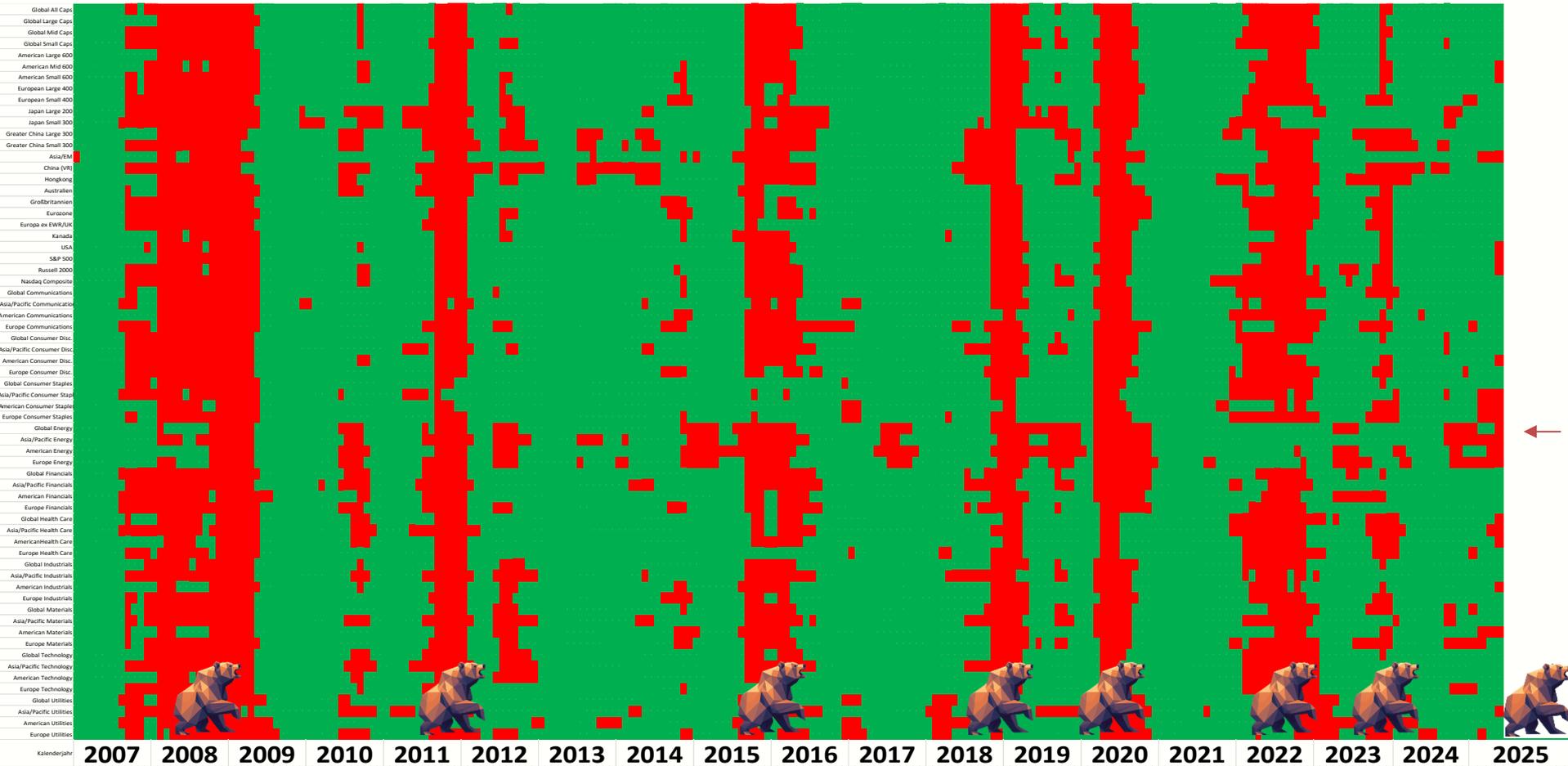
Markteinbruch
2015/16

2. HJ
2018

Corona
2020

Fed-Hikes

Gaza



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

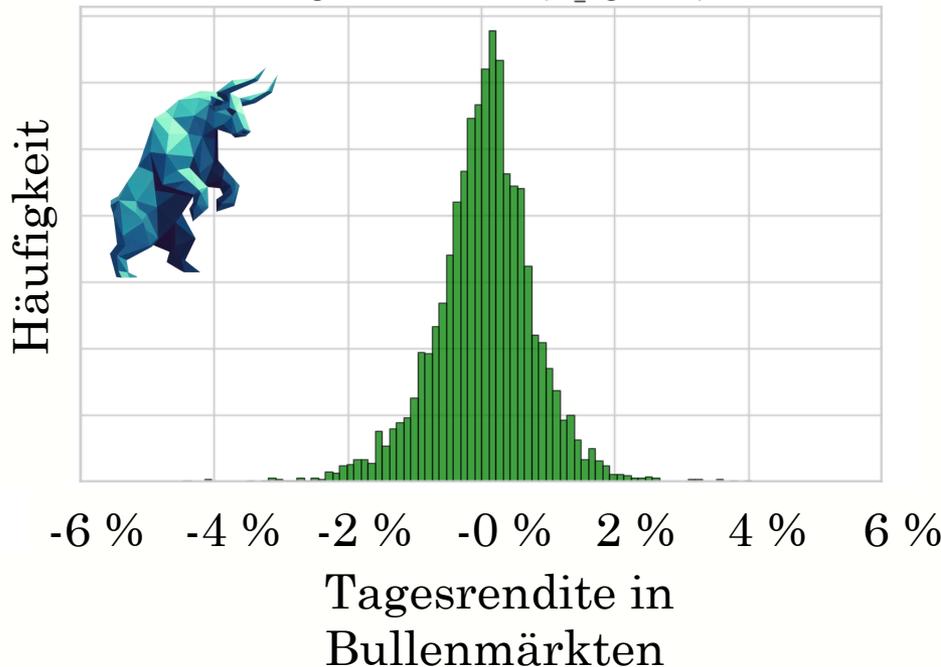


Was zeichnet die Markt-Regime aus?

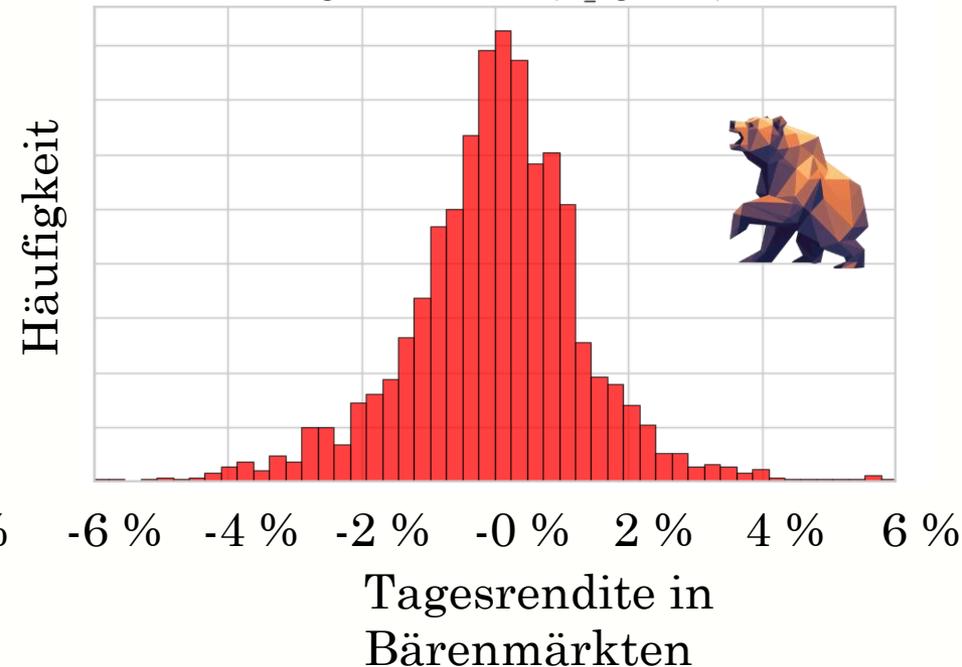
- ✓ Bullenmärkte sind geprägt von weniger extremen Tagesrenditen
- ✓ Enge Verteilung um den Mittelwert (geringe Vola)

- ✓ In Bärenmärkten ist die Schwankungsbreite erhöht.
- ✓ Es kommt häufiger zu Extrem-Ergebnissen an einzelnen Tagen

Histogramm der Renditen (PF_Signal = 1)



Histogramm der Renditen (PF_Signal = -1)



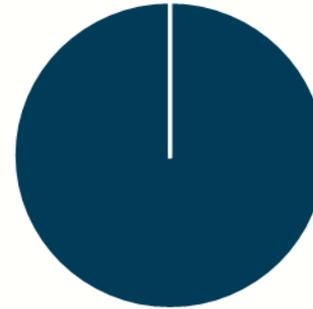
Quelle: Eigene Berechnung

Die „Soll-Allokationen“ je nach Regime

Regime 1 „Bullenmarkt“: Marathon-Aktien



Aktien: 100 %



- ✓ Effiziente Steuerung durch Futures, ETFs und Einzeltitel

Regime 2 „Bärenmarkt“: Allwetter-Schutz

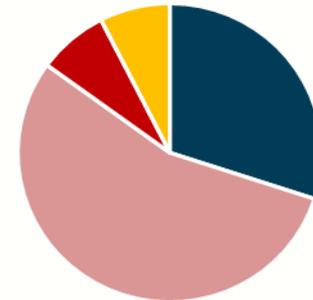


Anleihen & Cash: 55 %

Aktien: 30 %

Rohstoffe: 7,5 %

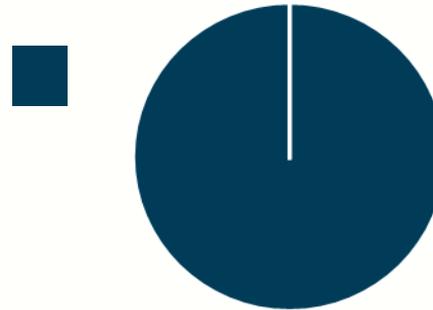
Gold: 7,5 %



- ✓ Systematische Erkennung von Regime-Wechsel
- ✓ Systematische Auswahl von Qualitätsaktien



Aktien: 100 %



Das richtige Portfolio für Regime 1 „Bullenmarkt“

EINZIGARTIGE AKTIEN, FÜR EINEN „MARATHON“

Aktienauswahl: Auf die Qualität kommt es an

Studie zwischen 1926 – 2016:

Nur **4%** aller Aktien
(von 26.000 US-Unternehmen)
waren für nahezu
100% aller Wertzuwächse
verantwortlich.

Das bedeutet:

- Nur rd. **eine von 25 Aktien** bringt langfristig Gewinn!
- Aktienauswahl ist **anspruchsvoll**



Hendrik Bessembinder,
Wirtschaftswissenschaftler

HAC Quant: Qualitätsfilter für Aktien

#	Schritte	Kurzbeschreibung	Aktienanzahl
1	Definition des Universum S&P Global	Liquide handelbare Aktien aus den etablierten Märkten: Breiter Marktzugang: Nordamerika, Westeuropa, Japan, Hongkong, Australien, Türkei, Südamerika, Mittelamerika	ca. 13.000 Titel
2	Quantitatives Screening S&P Global	Vorteilhaftes Momentum (keine „Verlierer-Aktien“) in Kombination mit niedriger Volatilität (= Vertrauen)	ca. 4.000 Titel
3	Fundamentales Screening S&P Global	Ausschluss von „nachteiligen“ fundamentalen Bewertungskennziffern (z.B. zu geringe Dividenden, extreme KGV / KCV) + jährliche Überprüfung der Faktoren	ca. 1.000 Titel
4	ESG (MSCI) Screening MSCI One	Ausschluss nachteiliger ESG-Bewertungen (z.B. niedriger ESG Performance-Score, Verstoß gegen UN Global Compact)	
5	Endauswahl Bloomberg	Grundsätzlich vorteilhafte Vorauswahl (aus Pkt. 1-4) wird auf Risikokennziffern (Korrelation/Drawdown) optimiert gewichtet + KI-Unterstützung (NEU)	ca. 500 Titel (aktuell)
6	Portfolio-Konstruktion Bloomberg	Konstruktion des finalen Portfolios durch Minimum-Varianz-Optimierung mit Mindestgewicht von 0,5 % pro Aktie + Optimierung der Kosten (NEU)	ca. 50 -200 Titel

HQ Stiftungsfonds-Portfolio nach Aktiengröße



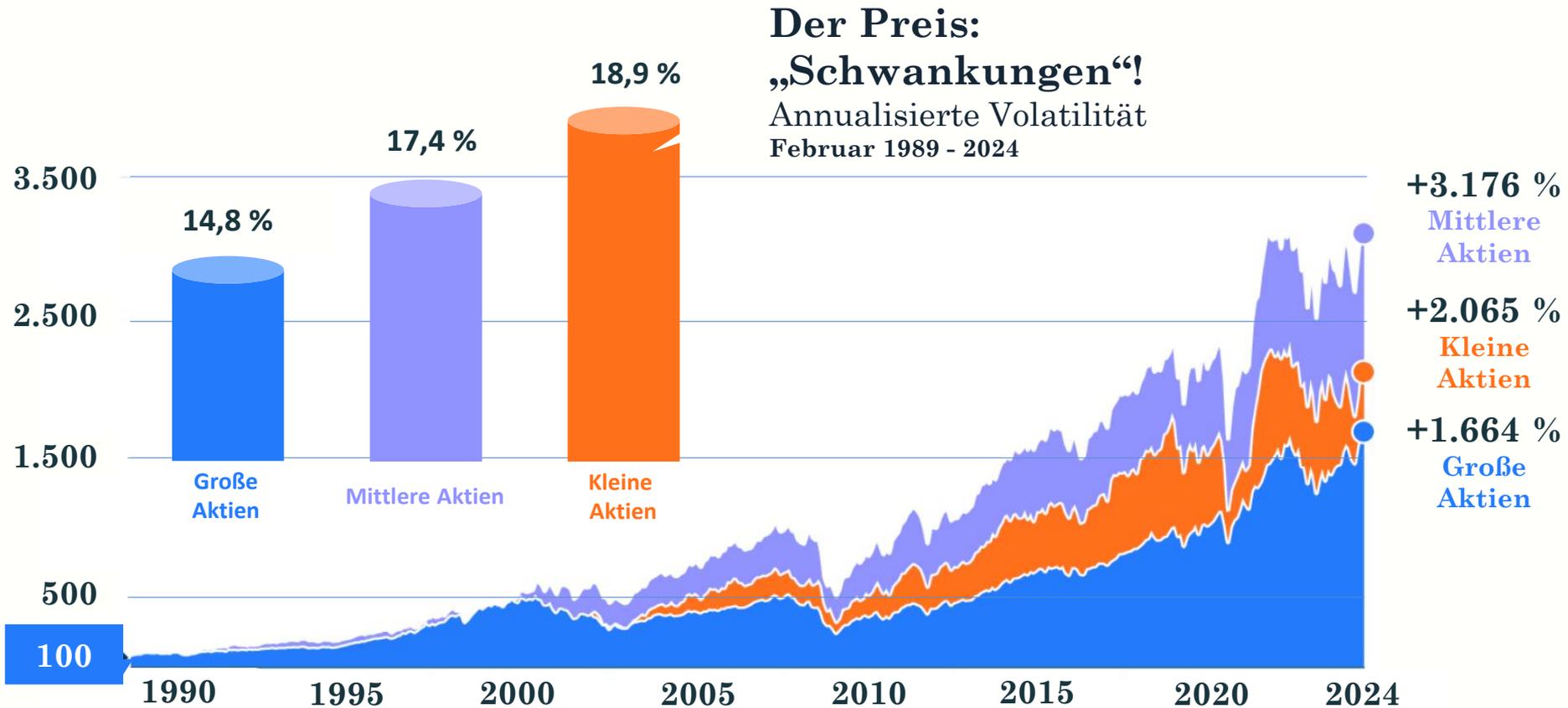
„Wir finden Qualität derzeit vor allem in **kleinen und mittelgroßen Firmen**. Damit grenzen wir uns deutlich von typischen Indices ab und tragen einen Beitrag zu einer **breiten Streuung in jedem Kundenportfolio** bei.“

Allokation HQ Stiftungsfonds vs. Morningstar-Kategorie

Größe nach Market-Cap	Stiftungs-Fonds (in %)	Kategorie-Durchschnitt % (Morningstar)
Sehr groß	5,2	35,6
Groß	22,9	20,5
Mittel	34,7	11,8
Klein	13,6	1,9
Mikro	2,2	0,3

EUR | Fonds per 31. Jan. 20235 | Kategorie:EUR Aggressive Allocation - Global per 31. Jan. 2025 | Die Daten basieren auf Aktien-Long-Positionen

Welche Aktien waren langfristig vorne?



Quelle: Bloomberg

HAC Quant bringt mehr Gewinner als Verlierer

Gewinner vs. Verlierer im Portfolio



„Wir ziehen die Wahrscheinlichkeit für Gewinner im Portfolio auf unsere Seite. Wir wissen vorher nicht, welche Aktien das sein werden, aber hinterher sehen wir, das es funktioniert.“

(Tobias Gabriel, Vorstand Investment)

Quelle: HANSAINVEST, Darstellung der abs. Wertentwicklung der Einzelaktien im HAC Quant STIFTUNGSFONDS im Geschäftsjahr 2024/2025

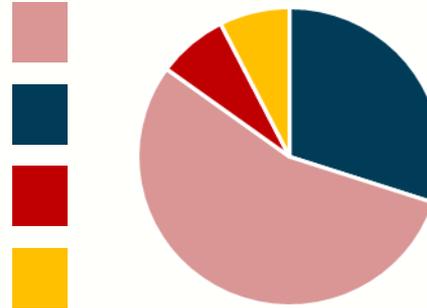


Anleihen & Cash: 55 %

Aktien: 30 %

Rohstoffe: 7,5 %

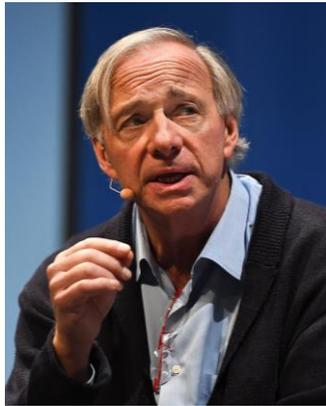
Gold: 7,5 %



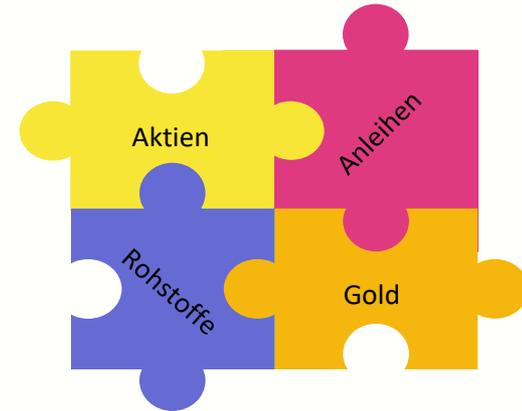
Das richtige Portfolio für Regime 2 „Bärenmarkt“

DER ALLWETTER-SCHUTZ FÜRS PORTFOLIO

In turbulenten Zeiten zählt das Portfolio



Anleger sollten eine strategische Asset Allocation halten, die auf der Annahme basiert, dass man nicht weiß, was die Zukunft bringt.



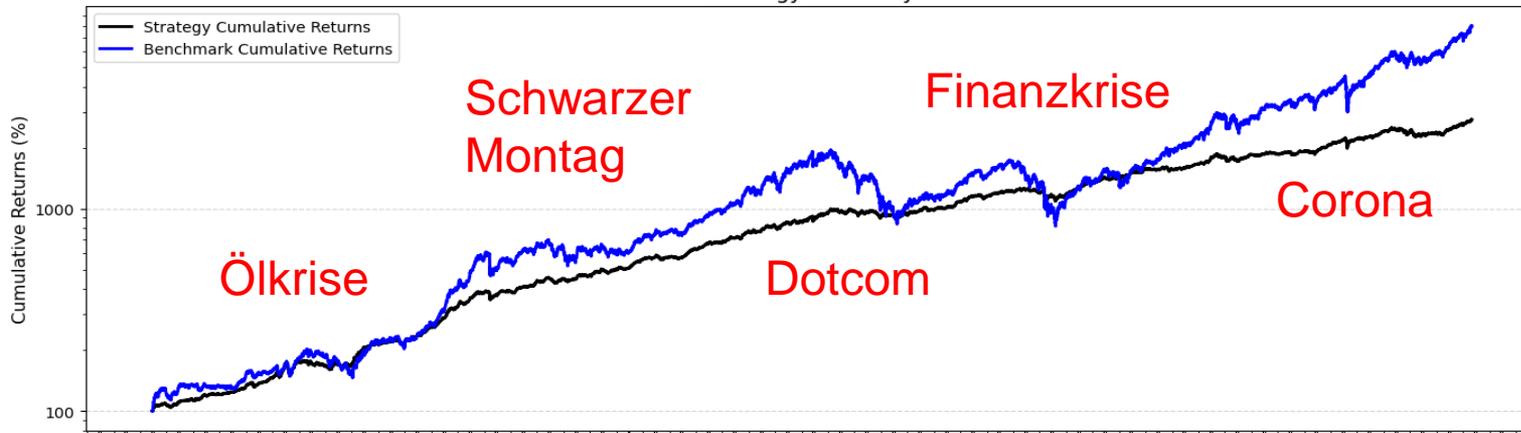
„Durch die Asset-Allocation kann ein Portfolio erstellt werden, das ein geringeres Risiko als Einzelanlagen bei gleicher Rendite bietet, weil sich die Anlageklassen zeitlich verschieden entwickeln!“

Harry Markowitz (Nobelpreisträger)

Zu deutsch: *„Lege nicht alle Eier in einen Korb“*

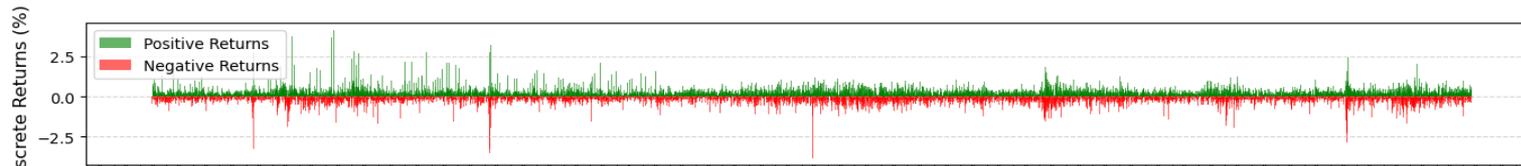
Krisenresistenz von „Allwetter“ in 50 Jahren

Strategy Summary

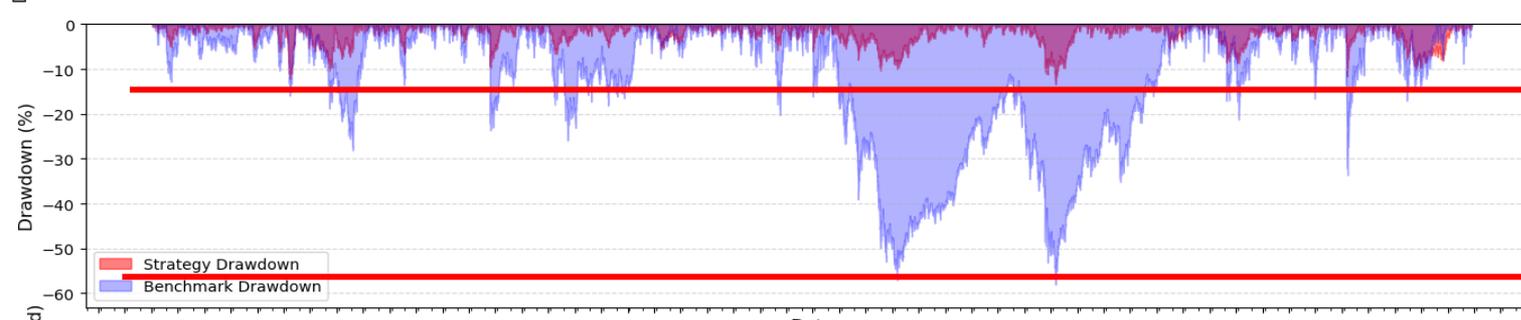


MSCI World

Allwetter-Portfolio



Max. DD (50 Jahre)



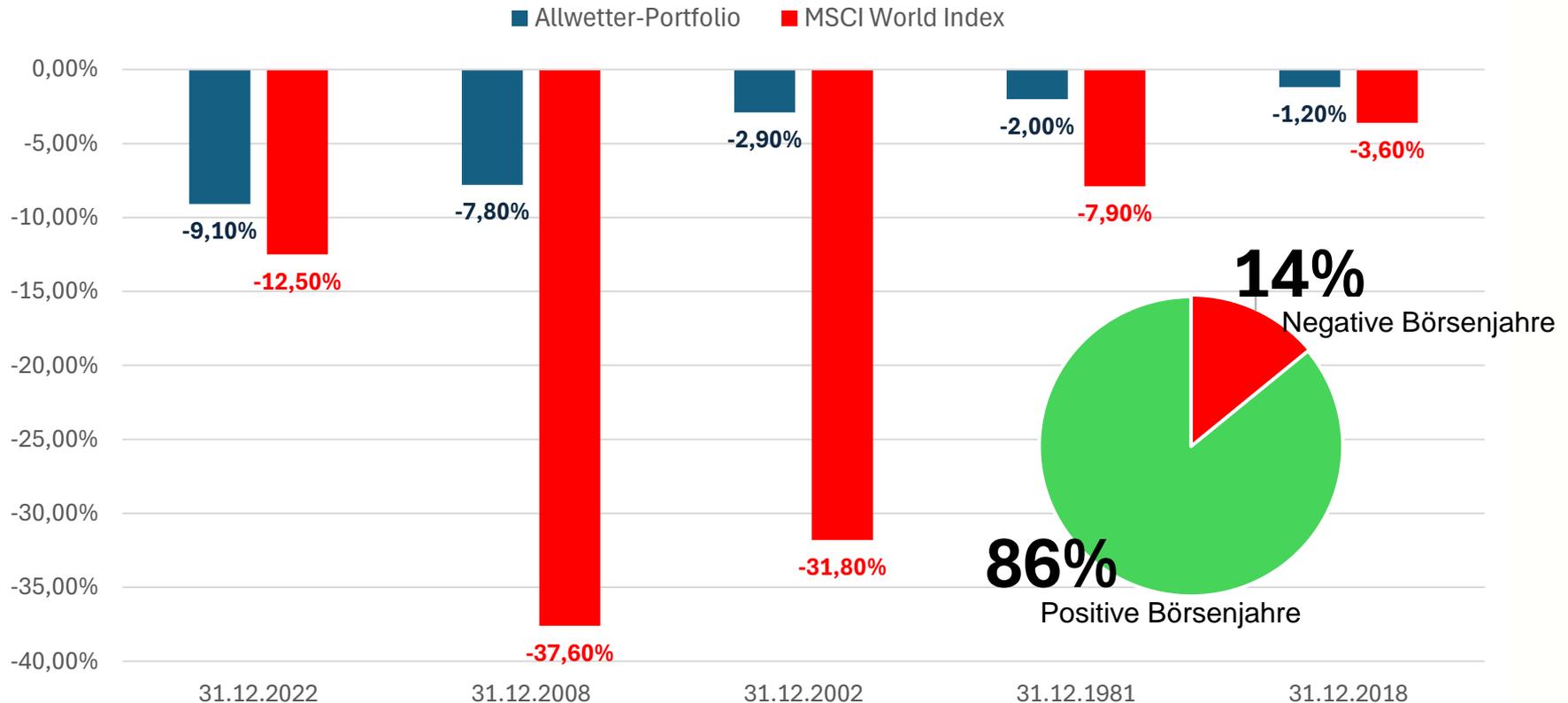
Allwetter :
-13%

MSCI World:
-58%

Quelle: Eigene Berechnungen, Simulation vom 14.01.1975 bis 02.12.2024, jährliches Rebalancing

Die 5 schwächsten Jahre Allwetter in 50 Jahren

Das „schlimmste“, das Anleger seit 1975 aushalten mussten, war ein Jahr mit -9,1 %.



Quelle: Eigene Berechnungen, Simulation vom 14.01.1975 bis 02.12.2024, ab 01.01.2000 in EUR, jährliches Rebalancing; Vergangene Wertentwicklungen sind nicht repräsentativ für die Zukunft

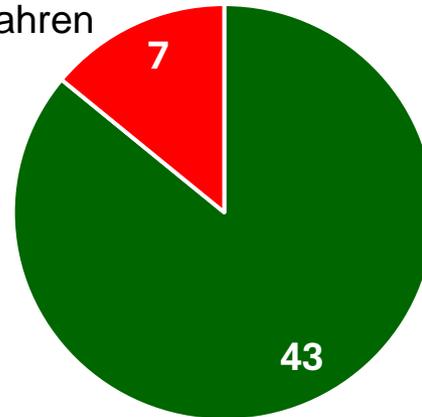
Das Allwetter-Portfolio im Langzeittest

Krisenerprobt: Durchschnittlich nur jedes 14. Jahr endet mit einer negativen Performance

Durchschnittl.
Performance in
negativen Jahren

-3,5%

(ohne Kosten)



Durchschnittl.
Performance in
positiven Jahren:

+8,8%

(ohne Kosten)

■ Positive Jahre ■ Negative Jahre

Quelle: Eigene Berechnungen, Simulation von 14.01.1975 bis 02.12.2024, ab 2000 in EUR, jährliches Rebalancing

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global

10 JAHRE TRACK RECORD



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



10 Jahre Vermögensschutz auf einen Blick

HAC Quant Stiftungsfonds I

★★★★★

Morningstar Rating™

— +4,4% p.a. - max. Rücksetzer: -13,4%



Quellen: Tai-Pan (Lenz + Partner), eig. Berechnungen sowie www.fondsweb.de, HAC Quant Stiftungsfonds I (ISIN: LU1315151032)

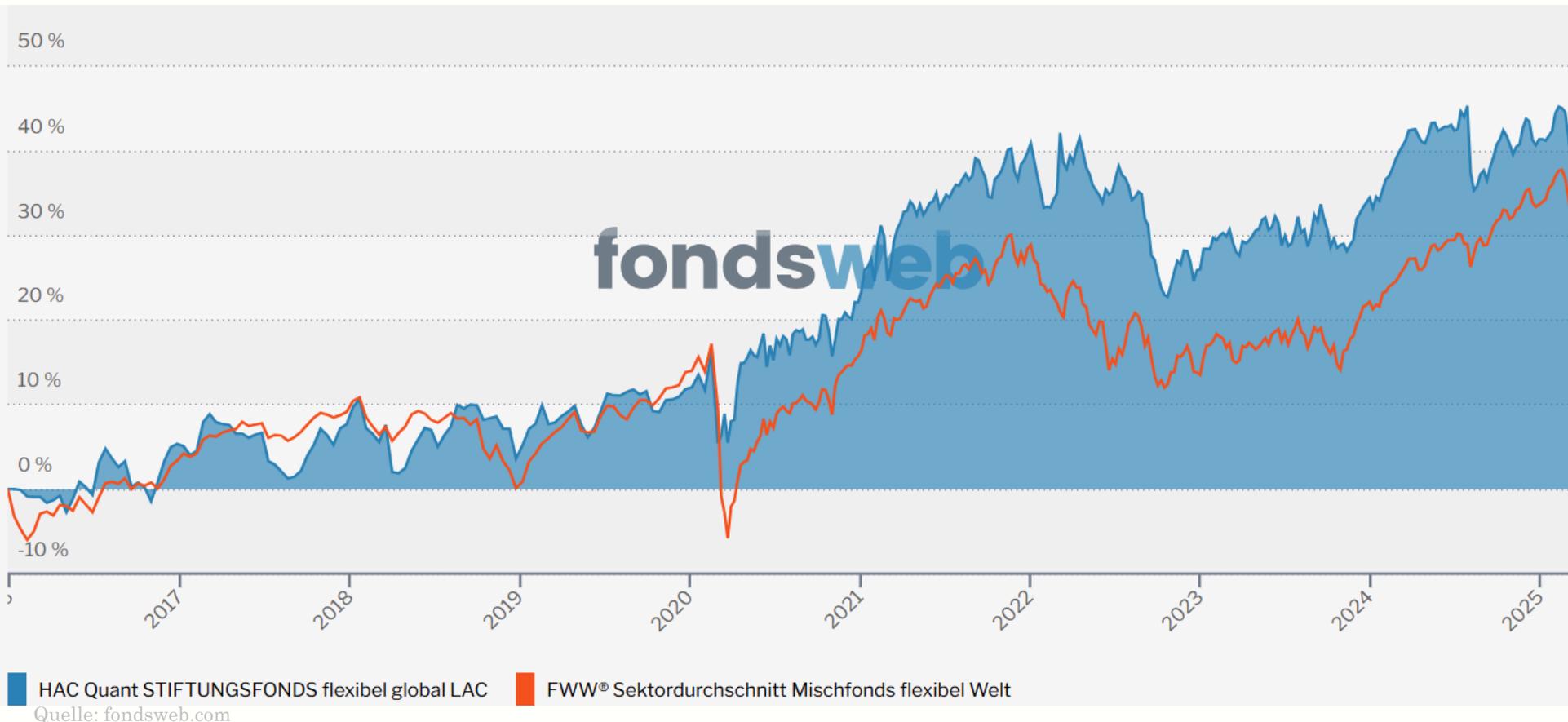
*Morningstar Fondsrating fünf Sterne, FWW FundStars fünf Sterne, Euro Fondsnote 1, Stand: 06.03.2025

HAC Quant: Weniger Risiko, mehr Rendite

Wertentw.
p. a. 5 Jahre | **5,3 %**

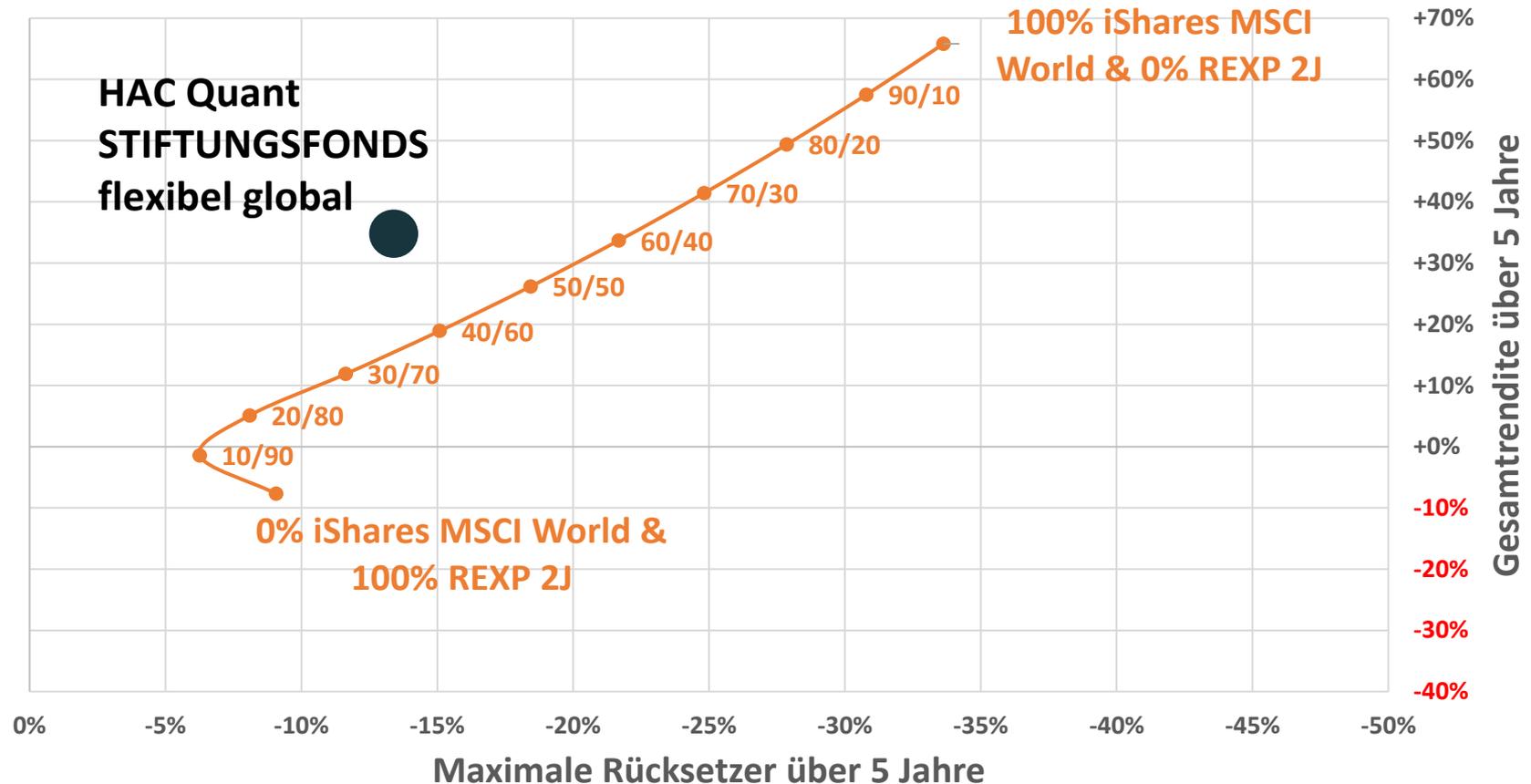
Max. DD
(seit 2015) | **-13,8 %**

Volatilität
p. a. 5 Jahre | **8,0 %**



Drawdown/Rendite-Vergleich mit ETF-Portfolio

Drawdown-Rendite-Chart über 5 Jahre



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung

Fondsinformationen & Tranchen

Fondsname	HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global		
Fondsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH		
Fondsmanager	HAC VermögensManagement AG, Osterbekstr. 90a 22083 Hamburg		
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		
Fonds-Kategorie (FWW)	Mischfonds flexibel Welt		
Benchmark	Keine		
Auflagedatum	Fonds: 30.12.2015 (Anteilsklasse „FDL“ am 01.09.2023)		
Fondsvolumen	EUR 94 Mio.		
Management-Vergütung	FDL: 1,00 % I: 1,50 % H: 1,75 % LAC: 2,05 %		
Performance-Vergütung	Anteilsklasse „LAC“: nein – alle anderen: ja, mit HWM (Details s. V-Info)		
ISINs	B2B FDL: LU2597910657 (keine B-Pro) H: LU1315151032 (80 BP B-Pro)	Institutionell I: LU1315151032 (ab EUR 100.000, -)	Retail LAC: LU1315150497 (Anlegerclub-Kondition)



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
 26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



HAC-Pfadfinderbrief lesen und informiert sein

HAC- Pfadfinder- Brief kostenfrei erhalten.



Kostenfreies Abonnement des E-Papers



HAC-Magazin mitnehmen



Kontakt zu Ihren persönlichen Ansprechpartnern



TOBIAS GABRIEL

VORSTAND

Master of Science,
Betriebswirtschaftslehre
Expertise: Behavioral Finance,
betriebswirtschaftliche und
Fundamental-Analyse

M tgabriel@hac.de

NIKLAS SOHN

VERMÖGENSVERWALTER

CIIA, Bachelor of Science,
Betriebswirtschaftslehre
Expertise: Analyst Aktien,
ETF's und Renten

M nsohn@hac.de

HAC

VermögensManagement AG

Niederlassung Hamburg
Osterbekstr. 90a
22083 Hamburg

Niederlassung Bremen
Baumwollbörse
Wachtstr. 17 (1. Etage)
28195 Bremen

Niederlassung Lüneburg
Schröderstr. 5b (1. Etage)
21335 Lüneburg

Niederlassung Neumünster
Waschpohl 6
24534 Neumünster

T +49 40 611 848 0
M info@hac.de
W www.hac.de

Disclaimer & Haftungsausschluss

Diese Präsentation ist erstellt worden von der HAC VermögensManagement AG. Die HAC VermögensManagement AG untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an in der Bundesrepublik Deutschland ansässige Interessenten und Kunden der HAC VermögensManagement AG. Zudem dient diese Präsentation allein Informationszwecken und stellt insbesondere kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung irgendeines Anlagetitels dar.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die von uns für zuverlässig erachtet wurden. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, können wir keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Präsentation geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Entwicklung lässt sich nicht zwingend auf die zukünftige Entwicklung übertragen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind daher kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Präsentation Preis-, Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungskursschwankungen steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Aussagen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und –zielen decken, haben unsere Informationen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlageberatung oder Rechts- oder Steuerberatung dar. Ferner stellt diese Präsentation keine Finanzanalyse dar, sondern eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Werbemitteilung im Sinne des § 63 Abs. 6 des Wertpapierhandelsgesetzes in seiner aktuell geltenden Fassung. Aus diesem Grund ist diese Auswertung nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Auswertung dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Finanzanalysen gilt. Soweit Sie weitergehende Informationen wünschen, empfehlen wir Ihnen, eine/n unserer Anlageberater/-innen aufzusuchen. Weder die HAC VermögensManagement AG noch ihre Angestellten übernehmen eine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Verluste aufgrund einer Nutzung der in dieser Präsentation enthaltenen Aussagen oder Inhalte.

Die Weitergabe dieser Präsentation an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktion des Inhalts oder von Teilen dieser Präsentation ist nur mit unserer vorherigen, schriftlichen Genehmigung zulässig.

Wer es genau wissen will

ANHANG

HAC: Vermögensverwaltung seit 1996

NORDDEUTSCH

Wir sind ein in Hamburg seit 1996 ansässiger Vermögensverwalter. Weitere Standorte sind Bremen, Lüneburg und Neumünster.

INHABERGEFÜHRT & UNABHÄNGIG

Die HAC VermögensManagement AG befindet sich vollständig im Besitz des Managements. Wir investieren auch persönlich in dieselben Strategien, die wir unseren Mandanten empfehlen. Wir sind Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V. (VuV). Das Fundament unserer Anlagephilosophie bilden unsere Marktmeinung und unser Risikomanagement, welche unabhängig und frei von der Einflussnahme Dritter sind.

ERFAHREN

Unsere Vorstände verfügen im Durchschnitt über 25 Jahre praktische Erfahrungen. Wir haben das Platzen der Technologieblase (2000-2003), die Finanzkrise (2008/09), die Eurokrise (2011) sowie den Corona-Crash (2020) live miterlebt und mit den uns anvertrauten Werten erfolgreich umschifft. Unsere Erfahrung ist ein wichtiger Anker für den erfolgreichen Schutz Ihres Vermögens.

GESCHÄTZT & AUSGEZEICHNET

Unseren Mandanten haben uns über 280 Mio. € anvertraut. Neben Privatanlegern zählen wir seit 2015 zunehmend auch institutionelle Investoren zu unseren Kunden, z.B. Pensionskassen, Family Offices, Stiftungen und Unternehmen. Sowohl unser Regelwerk zur Aktienanlage als auch unser Risiko- und Portfoliomanagement wurden in den zurückliegenden Jahren mehrfach ausgezeichnet, zuletzt mit der Note „magna cum laude“ vom Elite-Report (Handelsblatt) für die Elite der Vermögensverwalter.

Das HAC-Asset Management Team

Menschliche Betreuung mit maschineller Präzision im Asset Management

Unser Credo:

- **Die Märkte sind *nicht* vorhersehbar**

In Anlehnung an Sokrates wissen wir, „dass wir nichts wissen“. Deshalb verzichten wir auf Prognosen und setzen auf langfristige Strategien.

- **Geld macht *jedem* Stress**

Egal ob kein Geld oder sehr viel Geld, auf die eine oder andere Art und Weise verursacht Geld immer Stress. Wir haben uns deshalb auf die entspannte Geldanlage spezialisiert.

- **Spezialisierung führt zu *mehr* Wohlstand**

Wenn jeder das tut, was er am besten kann und sich darauf konzentriert, entstehen mehr Qualität und Wohlstand.



HAC-Quant = Regelbasiert Vermögen schützen

Keine Prognosen

Wir blicken auf das, was tatsächlich am Markt gehandelt wird, nicht worüber *berichtet* oder *geredet* wird. Für uns zählt nur beobachtbares Verhalten der echten Investoren.

Aktives Risiko- Management

Unser HAC-Pfadfinder-System analysiert **börsentäglich** kurz- und mittelfristige Käufe/Verkäufe von weltweit über **10.000 Aktien aus 65 Sektoren**. Das entspricht > 90% aller Werte!

Regeln statt Gefühle

Sowohl die Aktienausswahl als auch das Risikomanagement wird frei von Meinungen und Gefühlen mit festen Regeln umgesetzt, die vorab geprüft und festgelegt wurden. Es gilt immer ein 4-Augen-Prinzip (kein blindes Vertrauen).

Unabhängige Daten

Unser Inhouse-Research basiert auf laufender Optimierung. Dafür verwenden wir unabhängige Daten von S&P Global sowie Bloomberg

Die Größenverhältnisse in 2025

■ USA ■ China ■ EU ■ Rest Asien ■ Japan ■ Indien ■ Afrika und MO ■ Gesamter Rest



Quelle: Bloomberg



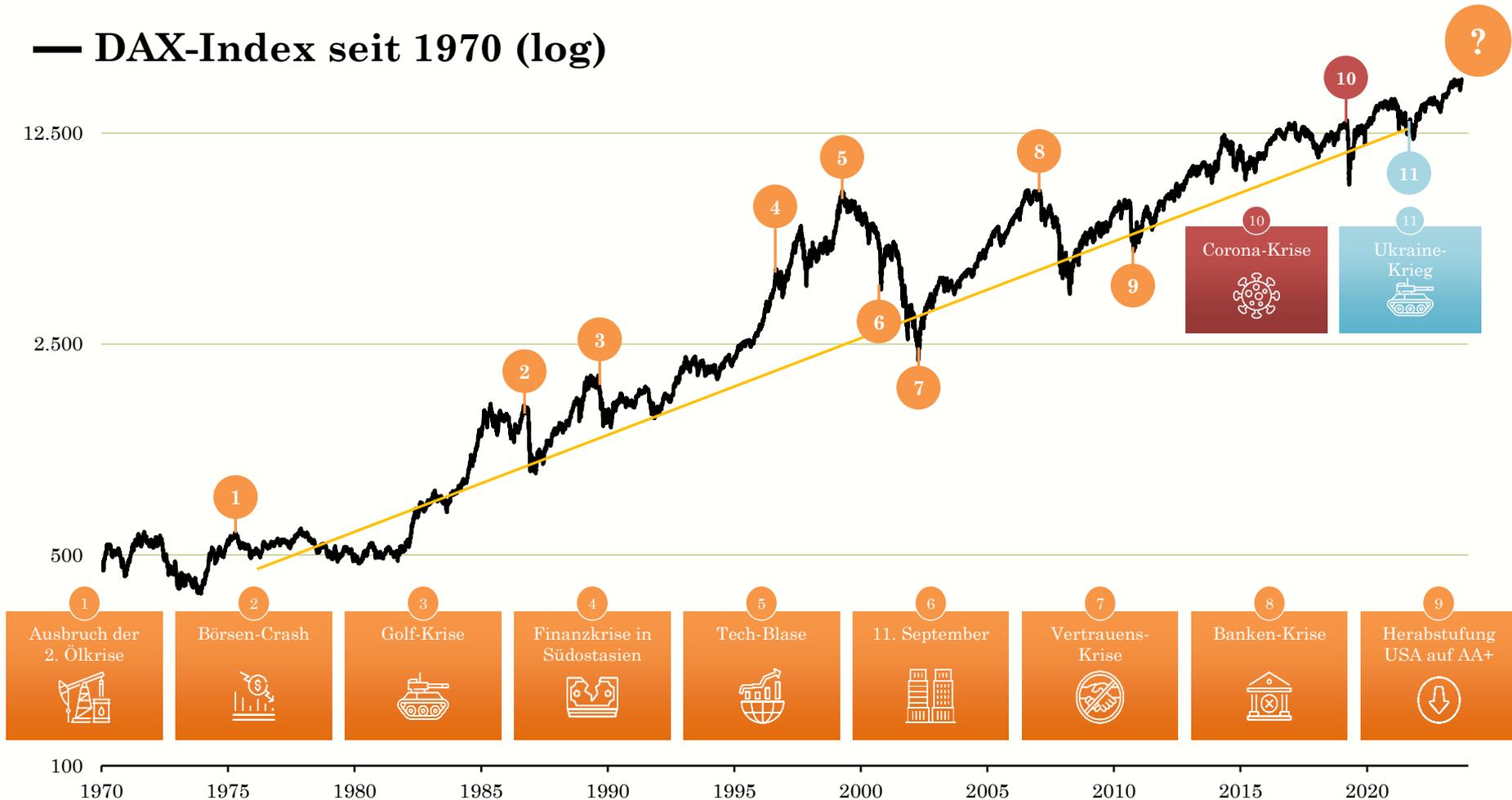
18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Krisen und Börse gehören eng zusammen

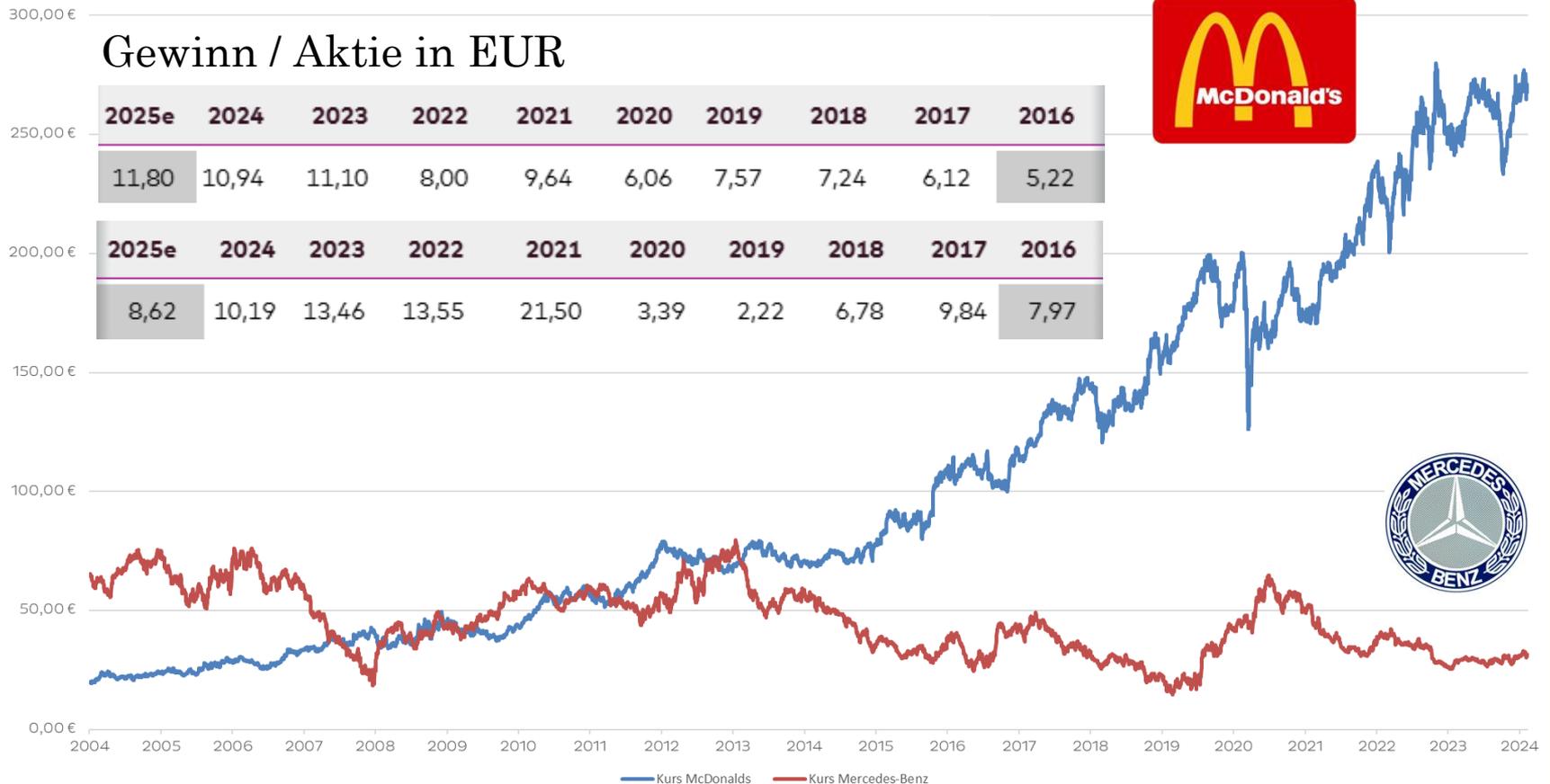
— DAX-Index seit 1970 (log)



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Diese lassen sich nicht prognostizieren.

Welche Aktie hätten Sie lieber?

McDonalds vs. Mercedes-Benz
(beide Kurse in Euro)



Quelle: Bloomberg



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Novo Nordisk: Beispiel-Aktie für einen Marathon

Kontinuierlich steigender Umsatz und Gewinn seit 2008!!!



Quelle: Bloomberg

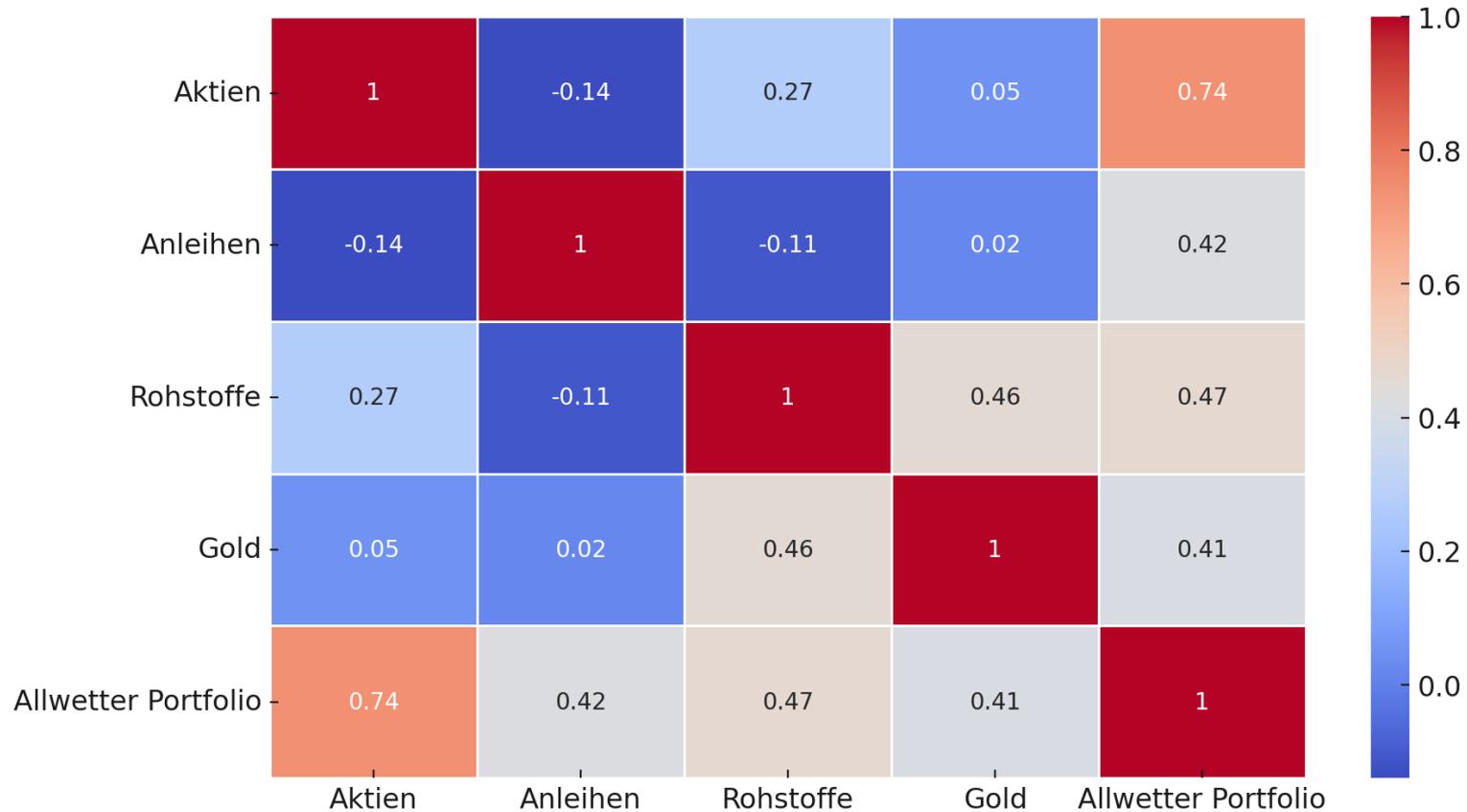


18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

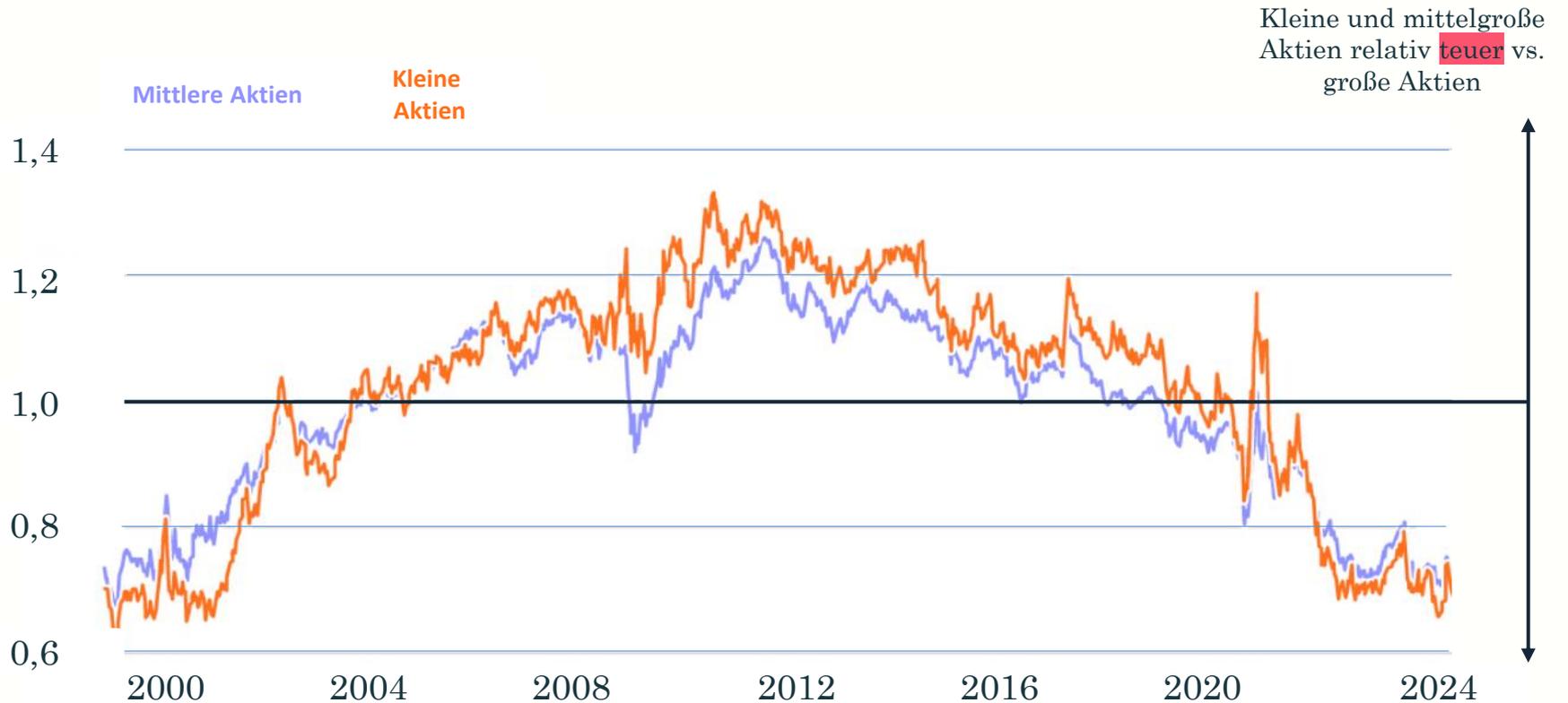


Dekorrelation: Basis für den Portfolio-Erfolg



Der Blick unter die Oberfläche offenbart:

Kleine und mittelgroße Aktien sind zurzeit extrem günstig!



Kleine und mittelgroße Aktien relativ **günstig** vs. große Aktien

Quelle: Drescher & Cie

Champions Tour
HANSA INVEST
2025

18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

pb
Pro BoutiquenFonds